

## (2) Publications

### *Scientific Articles in Journals and Books, Monographs*

- [260] „Der Zusammenbruch der Solothurner Kantonalbank“, forthcoming in: **Geschichte des Kantons Solothurn im 20. Jahrhundert** (Ed. André Schluchter), 2018
- [259] “Explaining the high P/E ratios: The message from the Gordon model”, forthcoming: **Journal of Investment Management**
- [258] “BVG und Überobligatorium: Aufteilung und Bedeutung für das Einkommen im Alter”, forthcoming: **Die Volkswirtschaft**
- [257] "Permanent and transitory price shocks in commodity futures markets and their relation to speculation", forthcoming in: **Empirical Economics** (with Marco Haase and Yvonne Seiler Zimmermann)
- [256] «Welche Rendite soll eine Vorsorgeeinrichtung an die Versicherten weitergeben?» forthcoming: **Schweizerische Personalvorsorge SPV** (with Yvonne Seiler Zimmermann)
- [255] “The second partial derivative of option price with respect to the strike: A historical reminiscence”, **Journal of Derivatives 25 (3)**, 2018, pp. 81-87;
- [254] «Kapitalgedeckte berufliche Vorsorgesysteme im Tiefzinsumfeld: Lehren aus der Schweiz», **Deutsche Rentenversicherung (DRV) 72**, Nr. 4/2017, pp. 418-439 (mit Yvonne Seiler Zimmermann)
- [253] «Die aggregierten Ausschüttungen der SMI-Gesellschaften, 1998-2015» (Payout behavior of SMI firms), **Expert Focus / Journal of the Swiss Expert Association for Audit, Tax and Fiduciary 91**, 2017, pp. 929-936 (with Michael Huynh)
- [252] «Gefährliche Versprechen», **Schweizer Monat** (Sonderthema «Zukunft»), November 2017, pp. 20-23 (mit Yvonne Seiler Zimmermann)
- [251] «Stau im System. Koordination, grosse Datenmengen und intelligente Maschinen: Gedanken zur Gesamtarchitektur einer vernetzten Welt», **Schweizer Monat 1050**, Oktober 2017, pp. 64-67
- [250] “Commodity returns and their volatility in relation to speculation: A consistent empirical approach”, **Journal of Alternative Investments 20**,

- No. 2, Fall, 2017, pp. 76-91 (with Marco Haase und Yvonne Seiler Zimmermann)
- [249a] “Die kapitalgedeckte Vorsorge im Tiefzinsumfeld”, **Die Volkswirtschaft** **90**, 7/2017, pp. 59-61 (with Yvonne Seiler Zimmermann)
- [249b] “La prévoyance par capitalisation dans un univers de taux d’intérêt bas”, **La Vie économique** **90**, 7/2017, pp. 59-61 (with Yvonne Seiler Zimmermann)
- [248] «Risk, concentration, and banking», in: Monetary Economic Issues Today. Festschrift in Honour of Ernst Baltensperger (Ed. Swiss National Bank), **Orell Füssli**, 2017, pp. 373-387
- [247] «The development of organized commodity exchanges in Africa: An economic analysis », Africa's Population: In Search of a Demographic Dividend (Ed. Hans Groth and John May), **Springer**, 2017, pp. 415-431 (with Marco Haase)
- [246] “On the Credibility of the Euro/Swiss Franc Floor: A Financial Market Perspective”, **Journal of Money, Credit, and Banking** **49** (March-April), 2017, pp. 567-578 (with Markus Hertrich)
- [245] «Zur Ethik der Termispekulation auf Rohstoffmärkten», in: Ethik von Banken und Finanzen (Ed. Manfred Stüttgen), **Theologischer Verlag Zürich & Nomos Verlag**, 2017, pp. 431-461 (with Yvonne Seiler and Marco Haase)
- [244] „Risk and representation. The limits of risk management“, in: Equity Markets in Transition. The Value Chain, Price Discovery, Regulation, and Beyond (Ed. Reto Francioni and Robert Schwartz), 2017, **Springer**, pp. 429-444
- [243] «Finanzinnovationen und Risikotransfer auf Kapitalmärkten: Grundsätzliches und Aktuelles», **Schweizerische Zeitschrift für Wirtschafts- und Finanzmarktrecht (SZW)** **89**, 2016, pp. 574-582.
- [242] “The Impact of Speculation on Commodity Futures Markets - A Review of the Findings of 100 Empirical Studies”, **Journal of Commodity Markets** **3**, 2016, pp. 1-15 (with Marco Haase and Yvonne Seiler), **Lead Article**
- [241] «Ein alternativer Rohstoffindex», **Schweizer Personalvorsorge VPS** **29**, 06/2016, pp. 91-92, 2016 (with Yvonne Seiler and Marco Haase)
- [240] «Regulierung, Transparenz und Unsicherheit auf Finanzmärkten», **Wirtschaftspolitische Blätter** **62**, 2015, pp. 683-695
- [239] „Das Denken über den Zufall und Dürrenmatt’s Verdikt. Überlegungen zu den erkenntnistheoretischen Grundlagen des Risikomanagements“, in: Law & Economics, Festschrift für Peter Nobel zum 70. Geburtstag (Ed. Robert Waldburger et al.), **Stämpfli**, 2015, pp. 505-526

- [238] „Der Spekulant“, **Schweizer Monat** **1025**, 4/2015, pp. 32-37
- [237a] „Metastudie: Wie hängen Rohstoffpreise und Finanzspekulation zusammen?“ **Die Volkswirtschaft** 3-4/2015, pp. 49-51 (with Marco Haase and Yvonne Seiler Zimmermann)
- [237b] « Une méta-étude sur les liens qui unissent le prix des matières premières et la spéculation financière » **La Vie économique** 3-4/2015, pp. 49-51 (with Marco Haase and Yvonne Seiler Zimmermann)
- [236] “Finanzinnovationen in Rechtswissenschaft und Finanzmarkttheorie”, Finanzinnovation und Rechtsordnung, ed. Florian Möslin, **Schulthess**, 2014, pp. 4597 (with Peter Nobel)
- [235] „Why not use SDF rather than beta models in performance measurement?“, **Journal of Financial Markets and Portfolio Management** **28**, 2014, pp. 307-336 (with Jonas Gusset)  
**FMPM Swisscanto Best Professional Paper Award 2014**
- [234] „Lenken Zufall oder Zyklen die Börse?“, in: **Die Börse**, Ed. SIX Swiss Exchange, pp. 145-154, 2013 (with Yvonne Seiler Zimmermann)
- [233a] „Spekulation und Rohstoffpreise auf Terminmärkten“, **Die Volkswirtschaft** 11/2013, 2013 pp. 43-46 (with Marco Haase and Yvonne Seiler)
- [2332b] „Spéculation et prix des matières premières sur les marchés à terme“, **La Vie Economique/ Revue de Politique Economique** 11/2013, pp. 43-46 (with Marco Haase and Yvonne Seiler)
- [232] “Hedge Fund Activism and Information Disclosure: The Case of Germany”, **European Financial Management Journal** **19**, 2013, pp. 1017-1050 (with Peter Weber)  
**EFM Best Paper Award 2013**
- [231] “Equity markets and the performance of hedge funds: How stable is persistence?”, **GSTF Journal on Business Review** **2**, No 4, 2013, pp. 231-237 (with Stephan Glatz and Pascal Gantenbein)
- [230] “Scarcity, Risk Premiums and the Pricing of Commodity Futures. The Case of Crude Oil Contracts“, **Journal of Alternative Investments** **16**, 2013, pp. 43-71 (with Marco Haase)
- [229] “Genese einer Reizfigur: Der Bankier – Kaufmann, Beamter, Star, Konspirateur“, **Schweizer Monat** **1008**, 2013, pp. 74-78
- [228] “Money, legally and economically speaking”, in: Law and Economics of Money and Currency (Editors Rachel Benevenuto and Peter Nobel), **Schulthess**, 2012, pp. 1-19 (with Peter Nobel)

- \*[227] „Finance Compact“ (Editor and Author) , 4<sup>nd</sup> revised and expanded edition, **NZZ-Verlag**, 2012, 400 p. (1<sup>st</sup> edition: [160])  
Co-/Author of the following chapters: 0 (Einführung und Grundlagen), 1 (Renditen auf Finanzmärkten), 9 (Aktives Portfoliomanagement), 10 (Performancemessung), 11 (Internationale Finanzmärkte), 12 (Derivate: Einsatz und Payoffs), 14 (Strukturierte Produkte), 15 (Corporate Finance und Financial Engineering), Appendix (Historischer Abriss).
- [226] „Effektenhandel im technologischen und regulatorischen Umbruch“, in: Finanzmärkte im Banne von Big Data, Editor Brigitte Strebel, **Schulthess**, 2012, pp. 95-136
- [225] “The Price Effects of the Disclosure of Significant Holdings in Listed Companies: The Case of Groups Acting in Concert“, **Swiss Review of Business and Financial Market Law (SZW) 84**, 2012, pp. 198-216 (with Peter Weber and Beat Brändli)
- [224] „Kapitalmarkt – Störfaktor oder Motor der Wirtschaft?“ **Asset Management**. Festschrift für Klaus Spremann zur Emeritierung, Editors Roman Frick, Pascal Gantenbein and Peter Reichling, **Haupt**, 2012, pp. 4-30.
- [223] “Listed Private Equity – A genuine Alternative for an alternative Asset Class”, **The Oxford Handbook of Private Equity**, Editor Douglas J. Cumming, Oxford University Press, 2012, chap. 21, pp. 579-610 (with Matthias Huss)
- [222] “Quantitative Ansätze bei der taktischen Portfoliosteuerung”, **Festschrift 15 Jahre ZZ Vermögensverwaltung**, Wien, 2011, pp. 56-59
- [221] “Entwicklung und Struktur von Effektenmärkten“, **Schweizerische Zeitschrift für Wirtschafts- und Finanzmarktrecht (SZW) 83**, 2011, pp. 511-532 (with Peter Nobel)
- [220] “Rohstoffanlagen für Pensionskassen ethisch vertretbar?“ **Schweizer Personalvorsorge 24**, No. 09-2011, pp. 13-14 (mit Anina Bürgi)
- [219] “Sorgenkind Altersvorsorge“, **Schweizer Monatshefte 983**, 2011, pp. 35-37, reprinted in: „Zeitbombe? Reformideen für die berufliche Vorsorge“, **Schweizer Monat 1**, Sonderdruck, January-February 2011, pp. 14-17
- [218] “Listed Private Equity”, in: “Private Equity: Fund Types, Risks and Returns, and Regulation“, edited by Douglas Cumming, **Academic Press**, 2010, pp. 53-70 (with Bastian Bergmann, Hans Christophers and Matthias Huss)
- [217] “Style Consistency of Hedge Fund Indices across Providers“, **Applied Financial Economics 20**, pp. 355-370, 2010 (with Jacqueline Henn Overbeck and Peter Kugler)

- [216] "Markt und Marktfiktion: Reflexionen aus der Ökonomie", in: "Polaritäten und Widersprüche. Herausforderungen und Chancen für soziale Einrichtungen", Referate der Integras-Fortbildungstagung 2009, **Integras Schweiz** (Ed.), 2010, pp. 13-19
- [215] „Risiko, Markt und Repräsentation“, **Uni Nova** 113, 2009, pp. 10-12
- [214] „Es ist Zeit für mehr Klarheit: Finanzrisiken gehören an einen Markt“, in: "Neustart. 50 Ideen für einen starken Finanzplatz Schweiz", edited by Claude Baumann and Ralph Pöhner, **NZZ Libro**, 2009, pp. 123-127
- [213] "Zur Problematik risikogerechter Verhaltensanreize bei variablen Entschädigungen", **Schweizerische Zeitschrift für Wirtschafts- und Finanzmarktrecht (SZW)** 81, No. 6/2009, pp. 439-447 (mit Yvonne Seiler Zimmermann)
- [212] "An Early Structured Product: Illustrative Pricing of Repeat Contracts", in: Hafner/ Zimmermann Ed. (2009), Chapter 21, pp. 547-559
- [211] "Probabilistic Roots of Financial Modelling: A Historical Perspective", in: Hafner/ Zimmermann Ed. (2009), Chapter 6, pp. 251-291
- [210] "A Review and Evaluation of Bronzin's Contribution From a Financial Economics Perspective", in: Hafner/ Zimmermann Ed. (2009), Chapter 5, pp. 207-250
- [209] "Vinzenc Bronzin – Personal Life and Work", in: Hafner/ Zimmermann Ed. (2009), Chapter 1, pp. 7-14 (with Wolfgang Hafner)
- \*[208] "Vinzenc Bronzin's Option Pricing Models – Exposition and Appraisal", **Springer**, 2009, Editor and author (with Wolfgang Hafner), 562 p.
- [207] "Heterogeneity in Asset Allocation Decisions - Empirical Evidence from Switzerland", **International Review of Financial Analysis** 18, 2009, pp. 84-93 (with Wolfgang Drobetz, Peter Kugler, Gabrielle Wanzenried)
- [206] "Trust and Success in Venture Capital Financing – an Empirical Analysis with German Survey Data", **Kyklos** 62, 2009, pp. 15-43 (with Stefan Duffner and Markus Schmid)
- [205] "Conditional Performance Evaluation for German Mutual Equity Funds", **European Journal of Finance** 15, 2009, pp. 287-316 (with Wolfgang Bessler and Wolfgang Drobetz)  
Reprinted in: **Asset Management and International Capital Markets** (ed. By Wolfgang Bessler, Wolfgang Drobetz and Chris Adcock), Routledge 2013, pp. 63-92

- [204] "Una Idea Geniale del Triestino Vincenzo Bronzin Professore di Matematica", **Archeografo Triestino**, Serie IV, Volume LXVIII (CVI Della Raccolta), Edito dalla Societa di Minerva, pp. 249-262, 2008 (with Wolfgang Hafner)
- [ ] „Finance Compact“ (Editor and Author) , 4<sup>nd</sup> revised and expanded edition, **NZZ-Verlag**, 2008, ??? p. (1<sup>st</sup> edition: [160])  
Co-/Author of the following chapters: 0 (Einführung und Grundlagen), 1 (Renditen auf Finanzmärkten), 9 (Aktives Portfoliomanagement), 10 (Performancemessung), 12 (Derivate: Einsatz und Payoffs), 14 (Strukturierte Produkte), 15 (Corporate Finance und Financial Engineering), Appendix (Historischer Abriss).
- [203] "Risiko und Repräsentation: Über Krisen des Finanzsystems", Standards für nachhaltige Finanzmärkte, edited by Brigitte Strebler, **Schulthess**, 2008, pp. 19-40
- [202] „Vorgabe des kalkulatorischen Zinssatzes in der bundesrätlichen Verordnung über die Kostenermittlung und die Leistungserfassung durch Spitäler für die obligatorische Krankenpflegeversicherung“, **Bundesamt für Gesundheit** (mit Gesina Lühje), 2008, 18p.  
([www.bag.admin.ch/themen/krankenversicherung/05999/index.html](http://www.bag.admin.ch/themen/krankenversicherung/05999/index.html))
- [201] „Lehren aus der Umsetzung kapitalgedeckter Vorsorgesysteme“, **DVR-Schriften 80**, Deutsche Rentenversicherung Bund/ Forschungsnetzwerk Alterssicherung FNA, 2008, pp. 94-100
- [200] "The relationship between risk-premium and convenience-yield models", The Handbook of Commodity Investments, edited by Frank Fabozzi, Roland Füss and Dieter G. Kaiser, **Wiley & Sons**, 2008, pp. 113-144 (with Viola Markert)
- [199] "The first- and second-hand effect of stock recommendations – New evidence on the price pressure and information hypothesis", **European Financial Management Journal 14**, 2008, pp. 962-988 (with Markus Schmid, Philipp Schlumpf)
- [198] "Leadership Structure and Corporate Governance in Switzerland", **Journal of Applied Corporate Finance 20**, 2008, pp. 109-120 (with Markus Schmid)
- [197] "Should Chairman and CEO Be Separated? Leadership Structure and Firm Performance in Switzerland", **Schmalenbach Business Review 60** (Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung), 2008 pp. 182-204 (with Markus Schmid)
- [196] "Credit risk transfer, hedge funds, and the supply of liquidity", in P. Nobel, M. Gets (Eds.): "Law and Economics of Risk in Finance", **Schulthess**, 2007, pp. 41-72.

- [195] „Zur Liquidität und Sicherheit des Finanzsystems“, in: Finanzmärkte: Effizienz und Sicherheit, edited by Brigitte Strebel, **Schulthess**, 2007, pp. 207-226 (a slightly revised version of the paper is also available in English, entitled: “Liquidity and Security of the Financial System”)
- [194a] „Derivathandel beflügelt die Finanzmärkte“, **Einblicke – Ausblicke: Geschäftsbericht 2006 swxgroup**, 2007, pp. 54-57
- [194b] “Derivatives trading accelerates the innovation process in the financial markets”, **Insights – Perspectives: Annual Report 2006 swxgroup**, 2007, pp. 54-57
- [194c] “Les marchés dérivés accélèrent le processus d’innovation des marchés financiers”, **Regards – Perspectives : Rapport de Gestion 2006 swxgroup**, 2007, pp. 54-57
- [193] “Amazing discovery: Vincenz Bronzin’s Option Pricing Models”, **Journal of Banking and Finance 31**, 2007, pp. 531–546 (with Wolfgang Hafner)
- [192] „Vincenz Bronzin’s Optionspreismodelle in theoretischer und historischer Perspektive“, in: W. Bessler (Ed.): Banken, Börsen und Kapitalmärkte, Festschrift für Hartmut Schmidt zum 65. Geburtstag, **Duncker & Humblot**, 2006 (with Wolfgang Hafner), pp. 733-758
- [191] „Corporate Governance und Unternehmensbewertung in der Schweiz“, in: W. Bessler (Ed.): Banken, Börsen und Kapitalmärkte, Festschrift für Hartmut Schmidt zum 65. Geburtstag, **Duncker & Humblot**, 2006 (with Wolfgang Drobetz), pp. 493-528
- [190] „Vincenz Bronzin’s Option Pricing Theory: Contents, Contribution, and Background“, in: G. Poitras (Ed.): Pioneers of Financial Economics. Volume 1: Contributions Prior to Irving Fisher; **Edward Elgar**, 2006, chapter 11, pp. 238-264 (with Wolfgang Hafner)
- [189] „Was heisst Risikopolitik? – Ein freies Kolloquium“, Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Vol. 13 (Ed. Peter Nobel), **Stämpfli**, 2006 (with Matthias Haller, Peter Nobel)
- [188] “Listed private equity. Charakteristika einer aufstrebenden Anlageklasse”, in: Michael Busack/ Dieter Kaiser (Eds.): Handbuch Alternative Investments Vol. 2, **Gabler**, 2006, pp. 213-232 (with Hans Chrisophers, Michel Degosciu, Peter Oertmann)
- [187] „Wertbeitrag und Renditeanforderungen zwischen Markt- und Buchwerten“, in: B. Rolfes (Ed.): Herausforderung Bankmanagement – Entwicklungslinien und Steuerungsansätze. Festschrift zum 60. Geburtstag von Henner Schierenbeck, **Fritz Knapp**, 2006, pp. 633-650.
- [186] „Performance von Listed Private Equity im Vergleich zu klassischen Private-Equity-Investments“, **AbsolutReport 32**, 06/2006, pp. 42-45 (mit Matthias Huss)

- [185] "Strukturierte Produkte", in: "Finance Compact", **Finance Compact** (Ed. by H. Zimmermann), 2<sup>nd</sup> Edition (see [189]), NZZ-Verlag, 2006, pp. 447-476 (with Christian Zenkner)
- \*[184] „Finance Compact“ (Editor and Author) , 2<sup>nd</sup> revised and expanded edition, **NZZ-Verlag**, 2006, 578 p. (1<sup>st</sup> edition: [160])  
Co-/Author of the following chapters: 0 (Einführung und Grundlagen), 1 (Renditen auf Finanzmärkten), 9 (Aktives Portfoliomanagement), 10 (Performancemessung), 12 (Derivate: Einsatz und Payoffs), 14 (Strukturierte Produkte), 15 (Corporate Finance und Financial Engineering), Appendix (Historischer Abriss).
- [183] „Martingales and portfolio selection: A user's guide“, **Financial Markets and Portfolio Management 20**, 2006, pp. 75-101.
- [182] "An Integrated Framework of Corporate Governance and Firm Valuation – Evidence from Switzerland", **European Financial Management Journal 12**, 2006, pp. 249–283 (with Stefan Beiner, Wolfgang Drobetz, Markus Schmid)
- [181] „Ansatzpunkte für eine Reform der beruflichen Vorsorge aus finanzmarkttheoretischer Sicht“, **St. Galler Trendmonitor für Risiko- und Finanzmärkte 6/2005**, Institut für Versicherungswirtschaft IVW-HSG, 2005, pp. 7-10 (with Gesina Lühje)
- [180] „Zur Ausfinanzierung öffentlich-rechtlicher Pensionskassen“, **Schweizer Personalvorsorge 18**, No. 11, 2005, pp. 65-67 (with Simone Aebersold, Gesina Lühje)
- \*[179] „Finance derivatives“, **NZZ-Verlag**, 2005, 640 p.
- [178] "Thesen zu einer nachhaltigen Altersvorsorge“, in: „NAVOS – Nachhaltige Altersvorsorge Schweiz. Wissenschaftliche Grundlagen zum Umbau“ (H.-P. Burkhard, Ed.), **Center for Corporate Sustainability ccrs**, pp. 129-165 (with Gesina Luethje) , 2nd Edition 2006.
- [177] "Regulierung, Selbstregulierung, Überregulierung aus juristischer und ökonomischer Sicht", in: P. Nobel (Ed.): „Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Vol. 12“, **Stämpfli**, 2005, pp. 53-94 (with Peter Nobel).
- [176] „Corporate Governance, Unternehmensbewertung und Wettbewerb. Eine Untersuchung für die Schweiz“, in: „Funktionsfähigkeit und Stabilität von Finanzmärkten“ (Ed. by Wolfgang Franz, Hans J. Ramser and Manfred Stadler), Wirtschaftswissenschaftliches Seminar Ottobeuren 34, **Mohr Siebeck**, 2005, pp. 27-53 (with Stefan Beiner, Wolfgang Drobetz, Markus Schmid)

- [175] „Finanzkrisen und systemisches Risiko“, in: R. Waldburger, Ch. Baer, U. Nobel and B. Bernet (Eds.): „Wirtschaftsrecht zu Beginn des 21. Jahrhunderts“, Festschrift für Peter Nobel, **Stämpfli**, 2005, pp. 745-776 (with Andrea Bubb)
- [174] „Benchmarking Private Equity – Listed Private Equity als neue Anlageklasse“, in: **AbsolutReport 25**, 04/2005, pp. 10-15 (with Hans Christophers und Michel Degosciu)
- [173] “The innovative power of derivatives”, in: An Intangible Commodity. Defining the Future of Derivatives” (Ed. Patrick Young), Swiss Futures and Options Association, **erivatives.com Publishing**, 2004, pp. 27-34.
- [172] "A risk-adjusted approach to comparing the return on investment in health care programs", in: **International Journal of Health Care Finance and Economics 4**, 2004, pp. 199-210 (with Maiwenn J. Al und Pedram Sendi)
- [171] “Is Board Size an Independent Corporate Governance Mechanism?”, **Kyklos 57**, 2004, pp. 327-356 (with S. Beiner, W. Drobetz, F. Schmid)
- [170] „Publikumswirksame Zweithand-Informationen“, **Schweizer Bank**, No. 8/04, pp. 44-46 (with Markus Schmid und Philipp Schlumpf).
- [169] “Sind Kapitalschutzstrategien in der Vorsorge sinnvoll? Überlegungen aus ökonomischer Sicht“, **Schweizer Personalvorsorge (Zeitschrift für alle Fragen der beruflichen Vorsorge und Sozialversicherung)**, No. 07/04, pp. 19-25.
- [168] „Corporate Governance and Expected Stock Returns: Evidence from Germany“, **European Financial Management Journal 10**, 2004, pp. 267-293 (with Wolfgang Drobetz and Andreas Schillhofer)
- [167] „ALM: Generating Value from Coordinating Asset and Liability Decisions“, **GARP Risk Review 17** (Global Association of Risk Professionals), 2004, pp. 28-31
- [166] „Aktienmarkt zwischen Euphorie und Ernüchterung – die Lehren aus den neunziger Jahren“, in: «Nach der Jahrhundertbaisse: Was ist zu tun?», Ed. by Basler Bankenvereinigung, Basler Bankenstudien (Ed. Henner Schierenbeck), **Haupt**, 2004, pp. 54-103.
- [165] „Ein Corporate Governance Rating für deutsche Publikumsgesellschaften“, **Zeitschrift für Betriebswirtschaft (ZfB) 74**, 2004, pp. 5-25 (with Wolfgang Drobetz and Andreas Schillhofer)
- [164a] „Zur Unterdeckung von Pensionskassen. Ein kritischer Überblick“, **Schweizer Treuhänder 78**, No. 3/2004, pp. 173-178

- \*[164b] a slightly revised version appeared as: “Zur Unterdeckung von Pensionskassen – ein Überblick”, in: Der Einfluss von Vorsorgeverpflichtungen auf die Bewertung von Unternehmen (Ed. Gesina Lühje, Heinz Zimmermann and Lukas Steinmann), VPS-Plattform, **Verlag Personalvorsorge und Sozialversicherung VPS**, 2004, pp. 92-104.
- [163] „Editorial. Risk, markets, and the government“, **Financial Markets and Portfolio Management 17**, 2003, pp. 405-406
- [162] „Die Risiken der Vorsorge: Zur Rolle von Demografie, Kapitalmarkt und Staat“, Jubiläumsschrift 125 Jahre Patria Genossenschaft (Ed. Silvio Borner), **Helvetia-Patria**, 2003, pp. 20-38
- \*[fehlt] “Im Schatten der Mindestzinsdiskussion: Die Unterdeckung der öffentlichen Pensionskassen”, **avenir Suisse**, 2003 (with Andreas Valda), 12 p.
- [161] „Monitoring the Risks of Stock-Based Compensation Schemes“, in: **Risk and Risky Management** (Ed. Rajna Gibson), NCCR FINRISK, 2003, pp. 13-16, 64.
- \*[160] „Finance Compact“ (Editor and Author) , **NZZ-Verlag**, 2003, 564 p.
- [160a] „Kapitel 0: Einführung und Grundlagen“, pp. 11-35
- [160b] „Kapitel 1: Renditen auf Finanzmärkten“, pp. 37-59
- [160c] „Kapitel 5: Performance-Messung“, pp. 139-172
- [160d] „Kapitel 13: Aktives Portfoliomanagement“, pp. 421-459
- [160e] „Kapitel 14: Corporate Finance und Financial Engineering“, pp. 461-517
- [160e] “Appendix: Historischer Abriss der wichtigsten finanzmarkttheoretischen Ideen“, pp. 519-546
- [159] „Renditen picken: Style investing“, **Schweizer Bank**, 5/2003, pp. 40-42 (with Markus Schmid)
- [158] „Wieviel Spielraum lassen die globalen Finanzmärkte der persönlichen Verantwortung?“, in: „Finanzmärkte und Ethik heute“, Ed. Prinz Philipp von und zu Liechtenstein/ Julian Mahari, **Orell Füssli**, 2003, pp. 65-84
- \*[157] “Global Asset Allocation: New Methods and Applications”, **Wiley**, 2003, 320 p. (with Wolfgang Drobetz and Peter Oertmann), 1<sup>st</sup> edition (60'000 copies)
- [156] “Editorial: On Patience, recovery, and market expectations”, **Financial Markets and Portfolio Management 16**, 2002, pp. 299-302
- [155] „Conditional Asset Pricing in Emerging Stock Markets“, **Swiss Journal of Economics and Statistics 138**, 2002, pp. 507-526 (with Wolfgang Drobetz and Susanne Stürmer)

- [154] Einträge zu den Stichworten: „Arbitragestrategie“ (pp. 71-72); „Efficient frontier“ (pp. 350-351); „Hedge“ (pp. 546-547); „Hedging-Strategie“ (p. 549); „Kreditderivate“ (p. 688); „Operationelles Risiko“ (pp. 813-815); „Option (Allgemeines)“ (pp. 815-817); „Option pricing model“ (pp. 817-818); „Optionsgeschäft“ (p. 819); „Put-Call-Parität“ (p. 873); „Risiken derivativer Instrumente“ (pp. 911-912); „Risiko“ (pp. 912-913); „Risikoarten“ (p. 913); „Risikobereitschaft“ (pp. 913-9.14); „Risikomessung“ (p. 916); „Risikopotenzial“ (p. 917); „Rolling hedge“ (p. 922); „Strategien mit Optionen“ (pp. 996-997); „Volatilitäts-Indizes“ (pp. 1085-1086); im Geld-Bank- und Finanzmarktlexikon der Schweiz (Hrsg. Max Boemle, Max Gsell, Jean-Pierre Jetzer, Paul Nyffeler und Christian Thalmann, **SKV-Verlag**, 2002
- \*[153] „Das Risiko der Vorsorge“, online-Publikation der **stiftung avenir suisse**, 2002, 118 p. (with Andrea Bubb)
- [152] „Das Risiko der Vorsorge“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 16**, 2002, pp. 155-178 (with Andrea Bubb)
- [151a] „Demografische Alterung und Vorsorgesysteme – Auswirkungen auf die Zweite Säule“, **Die Volkswirtschaft 3/ 2002**, pp. 23-29 (with Andrea Bubb and Nicolas Cuhe)
- [151b] „Vieillissement démographique et systèmes de prévoyance: l'incidence sur le deuxième pilier“, **La Vie économique 3/ 2002**, pp. 23-29 (with Andrea Bubb and Nicolas Cuhe).
- [150] „Stock options listings: Information versus liquidity effects“, **Swiss Journal of Economics and Statistics 138**, 2002, pp. 83-97 (with Thomas Kraus)
- [149] „Bedeutung, Bewertung und Einsatz von Wetterderivaten“, in: Aspekte der schweizerischen Wirtschaftspolitik, Festschrift für Franz Jaeger (Ed. Jürg Furrer and Bruno Gehrig), **Rüegger**, 2001, pp. 221-254 (with Dean Jovic and Stefan Jaeger)
- [148] „The new Basel II rules will challenge the way banks practice Asset- & Liability Management“, **Financial Solutions International**, 2001 (Spring), pp. 74-76 (with Dean Jovic and Alwin Meyer)
- [147b] "New Economy mit alten Risiken", **Schweizer Bank**, 08/2001, pp. 56-58 (with Michael Bauer and Stéphanie Bilo)
- [147a] "Die Alternative zu Alternative Investments", **Schweizer Bank**, 07/2001, pp. 50-51 (with Michael Bauer and Stéphanie Bilo)
- [146] „Risikomanagement in chaotischen Zeiten. Die Bedeutung sozialwissenschaftlicher Ansätze“, in: Integriertes Risikomanagement – Perspektiven einer chancenorientierten Unternehmensführung (Ed. Marco

- Allenspach), Band 2 der Festschrift für Matthias Haller, **Verlag Institut für Versicherungswirtschaft der Universität St. Gallen**, 2001, pp. 41-61
- [145] „Grenzen statistischer Messkonzepte für die Risikosteuerung“, in: Handbuch Bank-Controlling (Ed. Henner Schierenbeck, Bernd Rolfes, Stephan Schüller), 2<sup>nd</sup> edition, **Gabler**, 2001, pp. 995-1014 (with Erwin Heri)
- [144] „The relation between tracking error and tactical asset allocation“, **Financial Analysts Journal** **57**, March/ April, 2001, pp. 32-43 (with Manuel Ammann).
- [143] „Integration von Bank- und Versicherungsrisiken - integrierte Aufsicht“, Anhang No. 5 in: **Finanzmarktregulierung und –aufsicht in der Schweiz**, Schlussbericht der Expertengruppe Finanzmarktaufsicht (Ed. J.-B. Zufferey), Eidg. Finanzdepartement, (BBL/EDMZ 601.100.df), November 2000, pp. 123-130
- [142] „On Benchmarks and the Performance of DEM Bond Mutual Funds“, **Journal of Fixed Income** **10, No. 3**, 2000, pp. 31-45 (with Felix Maag).
- [141] „The credit model risk of interest rate derivatives and regulatory implications“, **Journal of Derivatives Trading, Use, and Regulation** **6**, 2000, pp. 217-229 (with Manuel Ammann)
- [140] „Interest rate risk of financial corporations' equity returns: A European perspective“, **European Financial Management Journal** **6**, 2000, pp. 459-478 (with Peter Oertmann und Christel Rendu)
- [139] „Aktiensplits. Überschätzte Effekte“, **Schweizer Bank** 9/2000, pp. 58-60 (with Peter Kresta)
- [138] „Evaluating the long-term risk of stocks in a portfolio insurance framework“, **Geneva Papers of Risk and Insurance** **25**, 2000, pp. 414-428 (with Manuel Ammann)
- [137] „Editorial. "Survivorship" die verzerrte Wahrnehmung von Chancen und Risiken“, **Finanzmarkt und Portfolio Management** **14**, 2000, pp. 1-6
- [136] „Anlagepolitik der Pensionskassen aus ökonomischer Sicht. Aktienrisiko, Downside Risk und Anlagehorizont: Implikationen für Pensionskassenanlagen“, **Der Schweizer Treuhänder**, 5/2000, pp. 507-515 (with Thomas Portmann)
- [135] „Schwierige Performance-Analysen. Performance von CHF/ DEM-Bondfonds“, **Schweizer Bank**, Nr. 5/2000, pp. 60-63 (with Felix Maag)
- [134] „Die Performance von CHF-Obligationenfonds“, **Finanzmarkt und Portfolio Management** **13**, 1999, pp. 389-412 (with Felix Maag)

- [133] „Value-at-Risk – ein zweifelhaftes Paradigma“, **Manager Bilanz IV** II/1999, pp. 12-17.
- [132] „Interne Modelle: Kontraproduktive Anreize“, **Schweizer Bank**, Nr. 10/99, 1999, pp. 20-22.
- [131] „Financial innovation, the transfer of knowledge, and implications for postgraduate education“, in: “The transfer of economic knowledge”, Hrsg. E. Mohr, **Edward Elgar**, 1999, pp. 125-150
- [130] „Editorial. Sharpe-Ratio – Wegweiser zur Diversifikation?“, **Finanzmarkt und Portfolio Management** **13**, 1999, pp. 109-114
- [129] „Absicherung mit Aktienindexderivaten – Portfolio Insurance“, in: Fit for Finance“, Hrsg. Von B. Gehrig und H. Zimmermann, **NZZ-Verlag**, Vollständig überarbeitete Fassung, pp. 205-228 (with Stephanie Bilo)
- [128] „Extracting risk-neutral densities from option prices using mixture binomial trees“, **Proceedings of the IEEE/ IAFE 1999 Conference on Computational Intelligence for Financial Engineering**, 1999, pp. 135-158 (mit Christian Pirkner, Andreas S. Weigend)
- [127] „Computing portfolio risk using Gaussian mixtures and independent component analysis“, **Proceedings of the IEEE/ IAFE 1999 Conference on Computational Intelligence for Financial Engineering**, 1999, pp. 74-117 (mit Elion Chin, Andreas S. Weigend)
- [126] „Tracking error minimization“, **Journal of Banking and Finance** **23**, 1999, pp. 85-103 (mit Hans-Jürgen Wolter, Markus Rudolf)
- [125] „Consensus forecasts of corporate earnings changes and the performance of Swiss stocks“, **Journal of Investing**, Spring, 1999, pp. 19-26 (mit Andreas Dische)
- [124] „Optionen. Grundlagen und Strategien“, Enzyklopädisches Lexikon des Geld-, Bank- und Börsenwesens, 4. Auflage, Hrsg. F. Thiessen, **Fritz Knapp Verlag**, 1999, pp. 1374-1384
- [123] „Portfolioabsicherung bei konstanter Indexpartizipation“, **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik** **134**, 1998, pp. 499-526 (mit Manuel Ammann)
- [122] „An algorithm for international portfolio optimization“, in: “World Wide Asset and Liability Modeling”, Hrsg. William T. Ziemba und John M. Mulvey, **Cambridge University Press**, 1998, pp. 315-340 (mit Markus Rudolf)
- [121] „'Risk and return'. Vom CAPM zur modernen Asset Pricing Theory“, in: “Economics Today. Konsens und Kontroverse in der modernen Ökonomie”,

- Hrsg. A. Brunetti, P. Kugler, S. Schaltegger, B. Weder, **NZZ-Verlag**, 1998, pp. 211-235 (mit Peter Oertmann)
- \*[120] „State Preference Theorie und Asset Pricing. Eine Einführung“, Studies in Contemporary Economics, **Physica-Springer**, 1998, 303 Seiten.
- [119] „Wie wichtig sind Implementations- und Anlagezeithorizont bei Portfolioanpassungen?“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 12**, 1998, pp. 221-226
- [118] „Innovationsprozesse im Finanz- und Risikomanagement“, in: „Strategie und Innovation in Universalbanken. Erfahrungen und Perspektiven“, Hrsg. W. Popp und T. Zimmermann, **Haupt**, 1998, pp. 11-32.
- [117] „Diversifikationseffekte internationaler Branchenportfolios“, in: „Handbuch Portfoliomanagement. Strukturierte Ansätze für ein modernes Wertpapiermanagement“, Hrsg. J. Kleeberg und H. Rehkugler, **Uhlenbruch Verlag**, 1998, pp. 913-929 (mit Markus Rudolf)
- [116d] „Maîtriser le global economic risk profile“, **BanqueAssurance**, July/ August, 1998, pp. 33-35 (mit Peter Oertmann)
- [116c] „Global Economic Risk Profile“, **Schweizer Bank** 4/1998, pp. 24-27 (mit Peter Oertmann).
- [116b] „Neue Strategien zur Diversifikation“, **Schweizer Bank** 3/1998, pp. 34-35 (mit Peter Oertmann).
- [116a] „Systematische Risiken steigen“, **Schweizer Bank** 2/1998, pp. 33-35 (mit Peter Oertmann).
- [115b] „Stimmt das Modell“, **Schweizer Bank** 1/1998, pp. 19-23
- [115a] „ $C = SN(d_1) - Xe^{-r(T-t)} \times N(d_2)$ “, **Schweizer Bank** 1/1998, pp. 17-19
- [114] „Sollen und können sich Pensionskassen als Venture Capitalists für Jungunternehmen engagieren?“ in: Innovation - Venture Capital - Arbeitsplätze, **Haupt**, Bern (Hrsg. Alfred Scheidegger, Helmut Hofer, Gerhard Scheuenstuhl) 1997, pp. 159-168 (mit Hansruedi Scherer)
- [113] „Wertsteigerung durch Risikomanagement“, in **Manager Bilanz IV**, 10/1997 (mit Thomas Heinzl, Markus Leippold), pp. 28-32
- [112] „Risiko. Eine ökonomische Fundierung“, in: „Value at Risk im Vermögensverwaltungsgeschäft“, Hrsg. O. Bruderer und K. Hummler, **Stämpfli**, 1997, pp. 25-57
- [111] „Eigenkapitalvorschriften für Banken und Wertpapierhäuser: Ueberlegungen zur 'Level Playing Field'-Diskussion“, in: „Visionen im Bankmanagement“,

- Festschrift für Leo Schuster, Hrsg. von Steffen Hörter und Andreas Wagner, **Verlag C. H. Beck**, 1997, pp. 33-40 (mit Burkhard Varnholt)
- [110] „Bemerkungen zur Zeithorizontdiskussion“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 11**, 1997, pp. 205-210 (mit Manuel Ammann)
- [109] „Editorial: Wieviel Noise erträgt ein Prognosemodell für die taktische Asset Allocation?“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 11**, 1997, pp. 127-133 (mit Peter Oertmann)
- [108] „Zinsrisiken effizient steuern“, **Schweizer Bank 8/1997**, pp. 39-41 (mit Stefan Jaeger)
- [107] „Preisbildung am schweizerischen SMI-Futuresmarkt: Arbitrage und dynamische Preisbeziehungen“, **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 133**, 1997, pp. 95-132 (mit Claudia Zogg)
- [106] „Wie risikofähig sind Pensionskassen? - Venture Capital“, **Schweizer Bank 6/1997**, pp. 46-48 (mit Hansruedi Scherer)
- [105] „Preisbildung am schweizerischen SMI-Aktienindexfuturesmarkt II: Dynamische Preisfindung“, **Bankarchiv. Zeitschrift für das gesamte Bank- und Börsenwesen 45**, 1997, Nr. 2/3, pp. 119-123 (mit Claudia Zogg)
- [104] „Preisbildung am schweizerischen SMI-Aktienindexfuturesmarkt I: Arbitrage“, **Bankarchiv. Zeitschrift für das gesamte Bank- und Börsenwesen 45**, 1997, Nr. 1, pp. 21-26 (mit Claudia Zogg)
- [103] „Das Zinsänderungsrisiko bestimmt die Kapitalkosten“, **Schweizer Bank, 2/97**, 1997, pp. 39-43 (Peter Oertmann)
- [102] „Bestimmungsfaktoren der Aktienmarktentwicklung. Eine empirische Analyse für den Schweizer Aktienmarkt“, erscheint in: „Finanzplatz Schweiz im Wandel. Aktuelle Probleme und zukünftige Herausforderungen“, Hrsg. Christian Schmid und Burkhard Varnholt, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1997, pp. 231-272 (mit Peter Oertmann)
- [101] „Risikomessung und -steuerung in internationalen Bondportfolios“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 10**, 1996, pp. 478-495 (mit Markus Rudolf)
- [100] „A statistical analysis of the term structure of interest rates in Switzerland and Germany“, **Journal of Fixed Income 6**, Nr. 3, 1996, pp. 55-67 (mit Alfred Bühler)
- [99] „Constant return participation (CRP) portfolio insurance strategies“, **Journal of Derivatives 4**, Nr. 2, Winter 1996, pp. 80-88

- [98] "On surplus shortfall constraints", **Journal of Investing** 5, Nr. 4, 1996, pp. 64-74 (mit Stefan Jaeger)
- [97] „Editorial: Zur Performance von SMI-Aktien“, **Finanzmarkt und Portfolio Management** 10, 1996, pp. 313-322
- [96] „Standardmethoden der Marktrisikomessung“, **Schweizer Bank** 12/1996, pp. 40-43 (mit Alfred Bühler)
- [95] „U.S. mutual fund characteristics across the investment spectrum“, **Journal of Investing** 5, Nr. 3, Fall 1996, pp. 56-67 (mit Peter Oertmann)
- \*[94] „Liquidität für den deutschen Pfandbrief“, Schriftenreihe des Verbandes deutscher Hypothekbanken, **Fritz Knapp Verlag**, 1996 (mit Alfred Bühler und Michael Hies), 112 p.
- [93] „Finanzanalyse und Kapitalmarkttheorie am Beispiel schweizerischer Wirtschaftssektoren“, **Finanzmarkt und Portfolio Management** 10, Jubiläumsausgabe, 1996, pp. 148-171
- [92] „Das Management von Aktienkursrisiken mit Derivaten“, Schriften zur Unternehmungsführung (Hrsg. J. Krumnov), **Gabler**, 1996, pp. 5-85
- [91] „Risikokontrolle und Regulierung der derivativen Finanzmärkte aus ökonomischer Sicht“, **Zeitschrift für Schweizerisches Recht**, Neue Folge, Band 115, 1. Halbband, Heft 2, Band 137 der gesamten Folge, 1996, pp. 77-101 (mit Rajna Gibson)
- [90] „Ueber die Kapitalkosten von Grossbanken bei integrierten Kapitalmärkten“, in: Schweizerisches Bankwesen im Umbruch (Hrsg. H. Geiger, Chr. Hirszowicz, R. Volkart, P. Weibel), **Haupt** 1996 (mit Peter Oertmann), pp. 273-287
- [89] „Corporate Finance und Financial Engineering“, in: Fit-for-Finance. Anlagestrategien für die Praxis, Hrsg. Bruno Gehrig und Heinz Zimmermann, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1996, pp. 367-413
- [88] „Asset- & Liability-Management“, in: Fit-for-Finance. Anlagestrategien für die Praxis, Hrsg. Bruno Gehrig und Heinz Zimmermann, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1996, pp. 321-341
- [88a] „Asset- & Liability Management bei Banken“ (erweiterte Fassung von [88]), in: **Handbuch Corporate Finance** (Hrsg. A.-K. Achleitner-Coberg und G. F. Thoma), Verlagsgruppe Deutscher Wirtschafts-dienst, 1997, Kapitel 5.3, 31 Seiten
- [88b] ibid., 2. Überarbeitete Fassung, in: **Handbuch Corporate Finance**, Hrsg. A.-K. Achleitner-Coberg und G. F. Thoma), Verlagsgruppe Deutscher Wirtschaftsdienst, 2001, 2. Auflage, Kapitel 7.1.5, 30 Seiten

- [87] „Derivative Finanzinstrumente“, in: Fit-for-Finance. Anlagestrategien für die Praxis, Hrsg. Bruno Gehrig und Heinz Zimmermann, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1996, pp. 159-183
- [86] „Die moderne Finance“, in: Fit-for-Finance. Anlagestrategien für die Praxis, Hrsg. Bruno Gehrig und Heinz Zimmermann, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1996, pp. 1-20
- \*[85] „Moderne Performance-Messung. Ein Handbuch für die Praxis“, **Haupt**, 1996, 233 Seiten (mit Markus Rudolf, Stefan Jaeger und Claudia Zogg)
- [84] „The Benefits and Risks of Derivative Instruments: An Economic Perspective“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 10**, 1996, pp. 12-44 (mit Rajna Gibson)
- [83] „Derivative Finanzmärkte: Oekonomischer Nutzen, Risiken und Überwachung“, in: Aktuelle Rechtprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz“, Hrsg. Peter Nobel, **Stämpfli**, 1996, pp. 11-29 (mit Rajna Gibson)
- [82a] „Analyzing and monitoring derivatives' risks: An economic perspective - Part I“, **Journal of Derivatives Use, Trading & Regulation 2**, Nr. 1, 1996 (mit Rajna Gibson), pp. 47-66
- [82b] „Analyzing and monitoring derivatives' risks: An economic perspective - Part II“, **Journal of Derivatives Use, Trading & Regulation 2**, Nr. 2, 1996 (mit Rajna Gibson), pp. 119-128
- [81] „Economic cost of surplus insurance: An application of the Margrabe-model“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 9**, 1995, pp. 393-398 (mit Stefan Jaeger)
- [80] „Risiko als Handelsgut“, **Implus 9**, Nr. 4 (Schweizerische Rückversicherungsgesellschaft), 1995, pp. 12-13
- [79] „Riskantere Banken?“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 9**, 1995, pp. 149-154
- [78] „Marktrisiken, Eigenmittelvorschriften und Stabilität des Banken-systems“, in: „Standpunkte zwischen Theorie und Praxis. Handlungs-orientierte Problemlösungen in Wirtschaft und Gesellschaft“, Festschrift für Hans Schmid (Hrsg. Andreas Brandenburg), **Haupt**, 1995, pp. 527-551 (mit Zeno Staub)
- [77] „Kundensegmentierung im Asset Management aus der Sicht der Finanzmarkttheorie“, in: „Private Banking. Aktuelle Probleme und neue Herausforderungen“ (Hrsg. Bruno Gehrig), **NZZ-Verlag**, 1995, pp. 83-114

- [76] „Fristentransformation und Eigenkapitalkosten von Banken“, in: „Management-Kompetenz“ (Hrsg. Jean-Paul Thommen), **Versus-Verlag/Gabler**, 1995, pp. 589-608
- \*[75] „Asset & Liability Management: Erfolgsstrategie für Banken“, **Verlag Neue Zürcher Zeitung**, 1995, 206 Seiten (mit Stefan Jaeger und Zeno Staub)
- [74] "Efficient shortfall frontier", **Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung 47**, 1995, pp. 355-365 (mit Stefan Jaeger und Markus Rudolf)
- [73a] „The economic benefits of derivative instruments“, **Quality Banking 7**, März 1995, pp. 21-23 (mit Rajna Gibson)
- [73b] „Derivate instruments: Risks and efficient monitoring“, **Quality Banking 8**, Juni 1995, pp. 15-17 (mit Rajna Gibson)
- [72] „Der deutsche Pfandbriefindex PEX“, **Die Bank**, 3/1995, 1995, pp. 143-147 (mit Alfred Bühler und Michael Hies)
- [71] „Die Steuerung der Risiken im Bankgeschäft. Corporate Hedging - Shareholder Value durch Asset- & Liability Management?“, **Schweizer Treuhänder**, 7/8-1994, pp. 3-8
- [70] "Optionsgeschäfte", in: Handwörterbuch des Bank- und Finanzwesens (Hrsg. von W. Gerke und M. Steiner), 2. Auflage, **Schäffer-Poeschel Verlag**, pp. 1488-1502
- [70a] überarbeitete Version: 3. Auflage, 2001, pp. 1609-1622
- [69] „Die zehn ALM-Gebote“, **Schweizer Bank 9**, Nr. 10, 1994, pp. 82-83 (mit Zeno Staub)
- [68a] „Long term options (LTOs) on the Swiss stock market index and portfolio insurance strategies“, **SOFFEX Extra 1/94**, 1994, pp. 1-20 (mit Rajna Gibson und Steffen Tolle)
- [68b] leicht gekürzte Version in: **Derivatives Quarterly 3**, Number 1, Fall 1996, pp. 17-39
- [67] "Instabile Risikoparameter und Portfolioselktion", **Finanzmarkt und Portfolio Management 8**, 1994, pp. 212-228 (mit Alfred Bühler)
- [66] „Plaidoyer pour une approche globale et modélisée du risque“, in: „Guide Suisse des Produits Dérivés“, Hrsg. Paul Coudret, **L'Agéfi**, 1994, pp. 35-39 (mit Zeno Staub)
- [65a] „Finanzmärkte im Umfeld der Banken“, Kapitel 3 in: „Die Bank - Unternehmung im Spannungsfeld ihrer Märkte“, **Stämpfli & Cie**, 1994, 166 Seiten (mit Sven Haake)

- [65b] 2. stark überarbeitete Auflage, 1997, 184 Seiten (mit Yvonne Kuntermann, Ulrich Jutzi, Stefan Jaeger, Sven Haake)
- [64] "Ausübungspreiseffekte schweizerischer Aktien- und Indexderivate an der SOFFEX", **Finanzmarkt und Portfolio Management 8**, 1994, pp. 77-87 (mit Stephan Keller)
- [63] „Reward-to-Risk“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 8**, 1994, pp. 1-6
- [62] „Der Einsatz von Finanzinnovationen im Liquiditätsmanagement“, in: „Meilensteine im Management. Finanzielle Führung, Finanzinnovation & Financial Engineering“, Hrsg. H. Siegwart et al., **Schäffer-Poeschel Verlag**, 1993, pp. 641-666 (mit Gerhard Scheuenstuhl)
- [61] "Pensionskassen: Massige Ertragsausfälle durch unzweckmässige Performance-Kontrolle", **Schweizer Bank 8**, Nr. 9, 1993, pp. 48-50
- [60] "Einlagensicherung - aus ökonomischer Sicht", in: "Banken und Bankrecht im Wandel", Festschrift für Beat Kleiner (Hrsg. von Bruno Gehrig und Ivo Schwander), **Schulthess Polygraphischer Verlag**, 1993, pp. 261-302
- [59] "The empirical relationship between dividends and earnings in Germany", **Zeitschrift für Wirtschafts- und Sozialwissenschaften 113**, 1993, pp. 225-254 (mit Ulrich Behm)
- [58] "Editorial: Aktien für die lange Frist?", **Finanzmarkt und Portfolio Management 7**, 1993, pp. 129-133; wieder abgedruckt als: „Die Relativitätstheorie an der Börse“, in: **Jahrbuch für Kapitalanleger 1994** (Hrsg. H. Brestel), 1994, Dr. Hans Fuchs Verlag, pp. 188-197
- [57] "Editorial: Ueber 'kapitale' Ideen, Modelle und Daten", **Finanzmarkt und Portfolio Management 7**, 1993, pp. 1-4
- [56] "Market value and aggregate dividends: A critique of recent tests and evidence from European markets", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 129**, 1993, pp. 99-122 (mit Stephan Leithner)
- [55] "Finanzmärkte", wf-Dokumentation zur Wirtschaftskunde, Januar 1993, **Wirtschaftsförderung**, 22 Seiten (mit Sven Haake)
- [54] "Auswirkungen schweizerischer Stillhalteroptionen auf den Aktienmarkt", **Finanzmarkt und Portfolio Management 7**, 1993, pp. 46-72 (mit Markus Tanner)
- [53] "Effiziente Anlagestrategien für Schweizer Pensionskassen", **Der Schweizer Treuhänder**, 6/1993, pp. 396-404 (mit Hans-Jürgen Wolter)

- [52] "Schweizer Pensionskassen im Spannungsfeld", **Der Schweizer Treuhänder**, 4/1993, pp. 247-252 (mit Hans-Jürgen Wolter)
- [51] "Editorial", **Finanzmarkt und Portfolio Management** 6, 1992, pp. 359-361
- [50] "Zinsrisiko von Aktien besser einschätzen", **Schweizer Bank** 7, Nr. 10, 1992, pp. 91-92 (mit Korrigenda in Schweizer Bank 7/11)
- [49a] "Goldman Sachs Commodity Index: Eine Charakterisierung der Anlage- und Portfolioeigenschaften aus Sicht des Schweizer Anlegers. Zusammenfassende Darstellung", **Goldman Sachs** (Zürich), 22 p. (mit Markus Rudolf und Claudia Zogg-Wetter);
- [49b] englische Uebersetzung: „Goldman Sachs Commodity Index“, **Bulletin Swiss Commodity Futures and Option Association**, May 1993, pp. 1-7
- \*[48] "Pensionskassen Schweiz: Neue Strategien für wachsende Leistungsansprüche", Nr. 7 der Schriftenreihe "**Wirtschaft und Gesellschaft**" hrsg. von der Zürcher Kantonalbank, 1992, 159 Seiten (mit Claudia Arce, Stefan Jaeger, Hans-Jürgen Wolter)
- [47] "Finanzkolloquium: Bedeutung internationaler, nationaler und sektoraler Faktoren auf den europäischen Aktienmärkten", **Finanzmarkt und Portfolio Management** 6, 1992, pp. 204-218 (mit Martin Drummen)
- [46] "The structure of European stock returns: An empirical investigation", **Financial Analysts Journal**, July-August, 1992, pp. 15-26 (mit Martin Drummen)  
**Graham and Dodd Award 1992**
- [45] "Sicher im Sattel trotz schwierigem Parcours. Anforderungen an das Pensionskassenmanagement", **Zürcher Wirtschaftsmagazin** 18, September 1992, pp. 4-12 (mit Philipp Halbherr).
- [44a/b] "Mehr Flexibilität in der Portfolio-Politik. Performance schweizerischer Aktienfonds unter die Lupe genommen", **Schweizer Bank** 7, Nr. 2, 1992, pp. 16-22 (mit Claudia Zogg-Wetter)
- "Les fonds de placement, de fond en comble", **La Banque Suisse**, Nr. 1, 1992, pp. 18-21 (mit Claudia Zogg-Wetter)
- [43] "On detecting selectivity and timing ability: The case of stock market indices", **Financial Analysts Journal**, January/February 1992, pp. 80-83 (mit Claudia Zogg-Wetter)
- [42] "Performance-Messung schweizerischer Anlagefonds: Markt-Timing und Selektivität", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik** 128, 1992, pp. 133-160 (mit Claudia Zogg-Wetter)

- [41] "Performance-Messung im Asset Management", in: "Controlling. Grundlagen, Informationssysteme, Anwendungen", Hrsg. K. Spremann und E. Zur, **Gabler**, 1992, pp. 49-112
- [40] "EG und die Schweizer Banken" (Kurzfassung von [33]), in: "Bankwirtschaftliche Konsequenzen neuerer Rechtsentwicklungen", Hrsg. E. Kilgus und H. Zimmermann, **Haupt**, 1992, pp. 123-134 (mit Adriano Rampini)
- [39] "Ausfallrisiko und Zeithorizont. Replik", **Finanzmarkt und Portfolio Management 6**, 1992, pp. 114-117
- [38] "Portfolioeffekte des Währungsrisikos", **Finanzmarkt und Portfolio Management 6**, 1992, pp. 81-103 (mit Martin Drummen)
- [37a] "Finanzmärkte und Vermögensverwaltung (1): Derivative Instrumente ergänzen des Werkzeugkasten des Finanzingenieurs", **Schweizer Bank 6**, 1991, pp. 23-28
- [37b] "Finanzmärkte und Vermögensverwaltung (2): Volatilität und Liquidität", **Schweizer Bank 6**, 1991, pp. 40-43
- [36] „Cash-Management der Schweizer Gemeinden: Das Angebot des Schweizer Finanzmarktes“, in: Von der Tresoreriehaltung zum Cash-Management, Hrsg. Franz Eng u.a., Schriftenreihe Finanzen der öffentlichen Hand, **Emissionzentrale der Schweizer Gemeinden**, 1991, pp. 85-97
- \*[35] "EG und die Schweizer Banken", **Verlag Rüegger**, 1991, 119 Seiten (mit Andrea Eberle und Adriano Rampini),
- [34] "Information und neue Finanzkontrakte", in: "Strukturwandel an den Finanzmärkten", Hrsg. M. Ruffner, W. Enz und S. Aiolfi, **Verlag NZZ**, 1991, pp. 62-69 (mit Klaus Spremann)
- [33] "Zeithorizont, Risiko und Performance: Eine Uebersicht", **Finanzmarkt und Portfolio Management V/2**, 1991, pp. 164-181
- [32] "European Stock Market Indices: Hedging and Tracking Performance", **Journal of International Securities Markets**, Spring 1991, pp. 19-28 (mit Martin Drummen)
- [31] "Binomial Pricing of Interest Contingent Assets", **Zeitschrift für Wirtschafts- und Sozialwissenschaften 111**, 1991, pp. 577-593
- [30] "COTO's und Verwässerungsschutz ausstehender Optionen", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 127**, 1991, pp. 81-85 (mit Martin Drummen)

- [29] "Indexoptionen und vorzeitige Optionsausübung: 'Europäisierung' der SOFFEX-Indexoptionen", **Schweizer Bank** 5, Nr. 5/11, 1990, pp. 27-32
- [28] "Innovationen und schweizerischer Finanzmarkt", in: Finanz-, Industrie und Währung in Italien und im deutschsprachigem Raum, Hrsg. von O. Clauser, P. Mooslechner und G. Pegoretti, **Duncker & Humboldt**, 1990, pp. 165-169
- [27] "Ein Index für die Aktienoptionen an der SOFFEX: Konzept und historische Berechnung", **Finanzmarkt und Portfolio Management IV/2**, 1990, pp. 116-128 (mit René Dubacher)
- [26] "The stability of individual stock betas: The case of Switzerland" (mit Jörg Schultz), 16 p., **Journal of International Securities Markets**, Winter 1989 (mit Jörg Schultz), pp. 391-399
- [25] "Risikoanalyse schweizerischer Aktien: Stabilität und Prognose von Betas", **Finanzmarkt und Portfolio Management III/3**, 1989, pp. 196-172 (mit Jörg Schultz)
- \*[24] "Finanzmarkt Schweiz: Strukturen im Wandel", Nr. 4 der Schriftenreihe "**Wirtschaft und Gesellschaft**" hrsg. von der Zürcher Kantonalbank, 1989, 144 Seiten (unter Mitarbeit von Markus Bill und René Dubacher)
- [23] "Informationen, Volatilität und Finanzmärkte: Zur volkswirtschaftlichen Rolle von Aktienindexmärkten", **Wirtschaft und Recht** 41, 1989, pp. 152-174
- [22ff] (regelmässige Updates und Kommentare zu [21] ab Nr. IV/1, 1990, ders. Zeitschrift), (mit Rudolf Lörtscher)
- [21] "Risikoanalyse schweizerischer Aktien: Grundkonzepte und Berechnungen", **Finanzmarkt und Portfolio Management III/1**, 1989, pp. 66-85 (mit René Dubacher)
- [20] "Optionen auf den Swiss Market Index" (SMI), **Finanzmarkt und Portfolio Management III/1**, 1989, pp. 54-65 (mit René Dubacher)
- [19] "A Simple Measure of Bond Convexity with Applications", **Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik** 206, 1989, pp. 48-60 (mit René Dubacher)
- [18] "Optionsbörsen: Unentbehrlicher Bestandteil moderner Finanzmärkte", erscheint in der **Festschrift zur Eröffnung des Bibliothekbaus der Universität St.Gallen-HSG**, 1989, pp. 433-445
- [17a/b] "Die Perspektive der Schweiz", Kapitel 1 in: "Strategie und Zufall an der Börse", herausgegeben von der **Zürcher Kantonalbank**, 1988, pp. 7-26

- "Modernes Portfoliomanagement - die Perspektive der Schweiz", Kapitel 1 in: "Strategie und Zufall an der Börse", Wirtschaftsbulletin Nr. 40, herausgegeben von der **Zürcher Kantonalbank**, 2. rev. Auflage, 1991, pp. 7-26
- [16] "Zur Entwicklung des neuen Swiss Market Index (SMI) als Grundlage für schweizerische Indexkontrakte: Eine Evaluation potentieller Aktienindices", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 124**, 1988, pp. 575-600 (mit Ricardo Cordero und René Dubacher)
- [15] "Eine Analyse des Couponabschlags bei schweizerischen Optionsanleihen", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 124**, 1988, pp. 405-419
- [14] "Stock Issues in a Different Institutional Setting: The Swiss Case", **Journal of Banking and Finance 12**, 1988, pp. 353-378 (mit Claudio Loderer)
- [13] "Der schweizerische Options- und Financial Futures Markt: Ein Update", **Finanzmarkt und Portfolio Management II/1**, 1988, pp. 67-72 (mit Ricardo Cordero)
- \*[12] "Preisbildung und Risikoanalyse von Aktienoptionen", **Verlag Rüegger**, 1988, 398 Seiten
- [11] "Zur ökonomischen Bedeutung von Finanzmarktinnovationen", **Aussenwirtschaft 42**, pp. 163-198
- [10] "Der schweizerische Options- und Financial Futures Markt: Die geplanten Instrumente", **Finanzmarkt und Portfolio Management I/3**, 1987, pp. 33-46
- [9] "Emissionspreis, Bezugsrechtswert und Kapitalerhöhungen", **Kredit und Kapital 20**, 1987, pp. 236-244
- [8] "The Wiener-Process, Variance Measurement and Option Pricing. Evidence from Intra-Daily Data on Foreign Exchange", **Diskussionspapier Nr. 48** der Volkswirtschaftlichen Abteilung der Universität St. Gallen (mit Walter Wasserfallen)
- [7] "Das Aktienpreisverhalten bei Kapitalerhöhungen. Eine Analyse schweizerischer Bezugsrechtsemissionen", **Finanzmarkt und Portfolio Management I/1**, 1986, pp. 34-50 (mit Claudio Loderer)
- [6] "The Stochastic Hedge Ratio and Option Pricing", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 122**, 1986, pp. 81-94
- \*[5] "Kapitalerhöhungen und Aktienmarkt. Untersuchungen zur Preisbildung auf dem schweizerischen Aktienmarkt in der Zeitperiode 1973-1983",

**Untersuchungen des Instituts für Wirtschaftspolitik an der Universität zu Köln, Band 68, 1986, 449 Seiten**

- [4] "Eine Illustration zur Verteilung spekulativer Preise", **Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik 200**, 1985, pp. 420-427
- [3] "The Behavior of Intra-Daily Exchange Rates", **Journal of Banking and Finance 9**, 1985, pp. 55-72 (mit Walter Wasserfallen)
- [2] "Risiken und Renditen schweizerischer Aktien", **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik 120**, 1984, pp. 547-576 (mit Thomas Vock)
- [1] "The Pricing of Syndicated Eurocurrency Loans. Some Evidence", Band Nr. 1 der Konferenzpapiere der 10. Jahrestagung der European Finance Association 1983, Paris-Fontainebleau, **INSEAD-Press**, pp. 556-594.

**Non-Academic Articles in Newspapers and Magazines, and Forewords**

- [151a] «Tiefe Zinsen – hohe Risiken», **versa-aktuell** (Versicherung der Schweizer Ärzte), No. 1/2016, March 2016, p. 1
- [152b] « Intérêts bas – risques élevés », **versa-actuel** (Assurance des Médecins Suisses), No. 1/2016, p. 1
- [150] «Lob der Spekulation», **Weltwoche** 84. Jg, Nr. 8, 25. Februar 2016, p. 43
- [149] „Zwischen Ertragsperle und Rendite-Reinfall“, **Weltwoche** 83. Jg, Nr. 44, 29. Oktober 2015, pp. 60-61
- [148] „Chronik einer Börsenwoche“, **Weltwoche** 83. Jg, 3. September 2015, Nr. 36/15, p. 24
- [147] „Die Erbsenzähler aus Bern“, **Weltwoche** 83. Jg, 20. August 2015, Nr. 34/15, p. 26
- [146] „Alchemie und Rechentricks“, **Weltwoche** 83. Jg., 30. Juli 2015, Nr. 31/15, p. 24
- [145] „Staatliches Schuldenkarussell“, **Weltwoche** 83. Jg, 16. Juli 2015, Nr. 29/15, p. 22
- [144a] „Joseph und die Spekulanten. Warum der Warenterminhandel nichts Verwerfliches ist“, **Neue Zürcher Zeitung**, 236 Jg., Nr. 137, 17. Juni 2015, p. 30
- [144b] „Joseph und die Spekulanten“ (überarbeitete Fassung und gekürzt), **Uni Nova 126**, Das Wissenschaftsmagazin der Uni Basel, October 2015, pp. 58-60
- [144c] „Joseph and the speculators“, **Uni Nova 126**, Research Magazine of the University of Basel, October 2015, pp. 58-60
- [143] “Der Tiger ist los”, **Weltwoche** 83. Jg., Nr. 5/2015, p. 27
- [142] “Goldene Regeln und Berge von Gold fürs Goldene Alter”, **VoegeleKulturBulletin** 97/2014, pp. 16-18
- [141] “Fünf Börsenregeln”, **Weltwoche** 82. Jg., Nr. 40/2014, pp. 81-82
- [140] “Verführung durch hohe Dividendenrenditen”, **SonntagsZeitung** 27. Jg., No. ???, 1. Dezember 2013, p. 53

- [139] „Ucle Sam ist pleite – na und?“, **SonntagsZeitung** 27. Jg, No ???, 13. Oktober 2013, p. 49
- [138] „Wer ist klüger als der Markt?“ **Weltwoche**, Nr. 40/2013, pp. 60-61
- [137] “Wieviel Transparenz darf’s denn sein?“, **Tribune 3/2013**. Das Magazin für unternehmerische Visionen, 12. August 2013, pp. 2-3
- [136] „Ein schöner Bonus“, **SonntagsZeitung** 27. Jg, No. ???, 25. August 2013, p. 47
- [135] „Zurück zur Dienstleistung“, **NZZ Am Sonntag**, 25. August 2013, Sonderbeilage WDA Forum, „Gesund in die Zukunft. Demografische Herausforderungen gemeinsam meistern“, p. 6
- [134] „Die Zinsbombe tickt“, **SonntagsZeitung** 27. Jg., No ???, 7. Juli 2013, p. 48
- [133] „Ausjassen oder verhandeln?“, **SonntagsZeitung** 27. Jg., No ???, 19. Mai 2013, p. 59
- [132] „Zum Primat der Politik über die Wirtschaft“, **SonntagsZeitung** 27. Jg., No ???, 31. März 2013, p. 54
- [131] „Wachstumsmotor: Investitionen in die Infrastruktur“, **SonntagsZeitung** 27. Jg., No 6, 10. Februar 2013, p. 60
- [130] „Wie investiert man richtig?“ Vorwort zu: „Mit Fehlern zum Anlageerfolg“, von Reto Gallati, **Springer Gabler**, 2013, pp. 7-8
- [129] „In der Zinsfalle“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No ???, 16. Dezember 2012, p. 59
- [128] “Vom Spielzimmer der Ökonomie zum Marktdesign“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No ???, 21. Oktober 2012, p. 61
- [127] „Dürrenmattsche Gedanken zum Finanzsystem“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No ???, 26. August 2012, p. 59
- [126] „Stilsicher durch den Anlageherbst“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No ???, 15. Juli 2012, p. 50
- [125] „Ökonomik als Trickkiste für den Krisenfall?“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No 21, 20. Mai 2012, p. 53
- [124] „Der Makel des CDS-Marktes. Liquiditäts-Tücken bei der Preisbildung in einem sehr unvollkommenen Finanzmarktsegment“, **Neue Zürcher Zeitung**, 233 Jg., No. 86, 13. April 2012, p. 31 (with Kristyna Ters)

- [123] „Mensch ärgere dich!“, **SonntagsZeitung** 26. Jg., No. 13, 25. März 2012, p. 53
- [122] „Tickende Bomben“ (richtiger Titel: „Too big to sail“), **SonntagsZeitung** 26. Jg., No. 4, 22. Januar 2012, p. 57
- [121] „Eigenkapital – von der Pflicht zur Tugend“, **SonntagsZeitung** 25. Jg., No. 48, 27. November 2011, p. 58
- [120] „Die Politik und ihre Nationalbank“, **SonntagsZeitung** 25. Jg., No. 41, 9. Oktober 2011, p. 58
- [119] „Dunkel war’s, der Mond schien helle“, **SonntagsZeitung** 25. Jg., No. 34, 21. August 2011, p. 52
- [118] „Neuaufgabe von ‘Too big to fail’“, **SonntagsZeitung** 25. Jg., No. 27, 3. Juli 2011, p. 44
- [117] „Billige Energie: Ja, teure Sicherheit: Nein“, **SonntagsZeitung** 25. Jg., No. 20, 15. Mai 2011, p. 58
- [116] „Gesellschaft mit unbeschränkter Haftung“, **SonntagsZeitung**, 25. Jg., No. 13, 27. März 2011, p. 55
- [115] „Mein Name ist Ponzi – Charles Ponzi“, **SonntagsZeitung**, 25. Jg., No. 5, 30. Januar 2011, p. 55
- [114] „Der Brandmelder brennt“, **Weltwoche**, 79. Jg., Nr. 4, 2011, p. 41
- [113] „Und ewig singen die Wälder“, **SonntagsZeitung**, 24. Jg., No. 50, 12. Dezember 2010, p. 59
- [112] „Risiken, die nicht auftauchen, kanns trotzdem geben“, **SonntagsZeitung**, 24. Jg., No. 43, 24. Oktober 2010, p. 57
- [111] „Gezielter Schuss am Kapitalmarkt vorbei“, **SonntagsZeitung**, 24. Jg., No. 39, 26. September 2010, p. 62
- [110] „Trotz Kritik kein Verzicht auf Rating-Agenturen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 19. August 2010, Nr. 191, Fokus der Wirtschaft, p. 26 (mit Wolfgang Hafner)
- [109] „Bürokratisch verordnete Beruhigungspille“, **Weltwoche**, 78. Jg., Nr. 30/31, 29. Juli 2010, p.25
- [108] „Die Zinsbombe tickt“, **Weltwoche**, 78. Jg., Nr. 29, 22. Juli 2010, pp. 40-41
- [107] „Preisreaktionen zeigen Grenzen von Meldepflichten beim Beteiligungsaufbau“, **Neue Zürcher Zeitung**, 5. Mai 2010, p. ???

- [106] „Strategische Anlagen in Rohstoff-Futures: Ertragssteigerung oder Risikoreduktion?“, **WWZ News 32**, 2010, pp. 24-29 (with Benjamin Brunner)
- [105] „Schwachpunkte moderner Finanzinnovationen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 21. Januar 2010, p. 33
- [104] „Lernt man denn nichts aus Krisen?“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, ??? November 2008
- [103] „USA lassen das Ausland zahlen. Heinz Zimmermann über die Frage, wie viel Naivität das Finanzsystem erträgt“, **SonntagsZeitung**, 22. Jg., No. 37, 14. September 2008, p. 23.
- [102] „Der trügerische Traum des vollendeten Wissens“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 14th July, 2008, p. 10
- [101] „Liquidität: die vernachlässigte Dimension der Finanzmärkte“, **Jahresbericht 2007 der Universität Basel**, pp.27-32
- [100] „Gerangel um den angemessenen Bonus“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 25th February 2008, p. 32
- [99] „Das Anlageverhalten von Privatinvestoren – Erste Ergebnisse eines schweizerischen Panels“, **WWZ News 31**, 2008, pp. 43-47 (with Daniel Hoechle)
- [98] „Zu einigen Illusionen kapitalgedeckter Vorsorgesysteme“, **Schweizer Pensions- & Investmentnachrichten 2**, No. 6 (Winter 2007), p. 13
- [97] „Lehren aus der Kreditkrise“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 22nd October, 2007, p. ???
- [96] „Vorläufer der Optionspreistheorie entdeckt. Ein verlorengegangener genialer Wurf aus Triest“, **Denaris** (Zeitschrift des Verbandes Schweizerischer Vermögensverwalter VSV), pp. 31-32 (with Wolfgang Hafner)
- [95] „Schöne (strukturierte) Ferien!“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 11th June, 2007, p. 27
- [94] „Realitätsferne Akademisierung des Arbeitsmarktes“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 5th March 2007, p. 30.
- [93] „Sind wir mit dem Mindestzins auf dem richtigen Dampfer?“, **Quartalsbericht der Avadis Anlagestiftung**, 4. Quartal 2006, p. 10
- [92] „Bieten Hedge Funds eine gute Diversifikation“, **Finanz und Wirtschaft**, Nr. 88/2006, 8. November 2006, p. 15 (mit Jacqueline Henn-Overbeck)

- [91] „Stau auf der Autobahn - eine Gemeinsamkeit mit Finanzmärkten“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 23. Oktober 2006, p. ????
- [90] „Schwierige Börsensemantik. Die nur scheinbar enttäuschende Performance der Pensionskassen“, **Neue Zürcher Zeitung**, Nr. 196, 25<sup>th</sup> August 2006, p. 31
- [89] „Geleitwort“, in: Konsum, Dividenden und Aktienmarkt, by Yvonne Seiler, **Deutscher Universitätsverlag**, 2006, pp. VII-VIII.
- [88] „Der Besuch der alten Dame sorgt für Aufregung“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 19. Juni 2006, p. 21.
- [87] „StarSearch und die wirtschaftlichen Folgen“, **Basler Zeitung**, Nr. 43, 20. Februar 2006, p. 21.
- [86] „Rauf oder runter? Zur Logik des Zufälligen“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 21. November 2005, p. 21.
- [85] „Hohe Gewinne dank Marktineffizienzen. Momentum als marktneutrale Anlagestrategie im SMI – Vorteilhafter Diversifikationseffekte im Portefeuille“, **Finanz und Wirtschaft**, 15th October 2005, p. 40 (mit Markus Schmid und David Rey)
- [84] „Ein vergessener genialer Wurf zur Bewertung von Optionen: Vinzenz Bronzin nahm die nobelpreiswürdige Black-Scholes-Formel vorweg“, **Neue Zürcher Zeitung**, Fokus der Wirtschaft, 8./9. Oktober 2005, p. 29 (with Wolfgang Hafner)
- [83] „Der missbrauchte Kapitalmarkt. Heinz Zimmermann über die Blindheit gegenüber staatlicher Schuldenqualität“, **SonntagsZeitung**, 18th September 2005, p. 22.
- [82] „Von lahmen Enten und heissen Töchtern. Warum Spin-offs im Vergleich zu Carve-outs eine Überrendite erzielen: Umfassende Analyse von 1877 Transaktionen im Zeitraum von 1990 bis 2003“, **Finanz und Wirtschaft**, 31st August 2005, p. 37 (with Wolfgang Drobetz, Roger Rüdüsühli, Jürg Wicki)
- [81] „Private Equity an der Börse“, **Privatbank Magazin**, Delbrück Bethmann Maffei, 4. Ausgabe/2005, pp. 9-10 (with Hans Christophers, Michel Degosciu)
- [80] „Die zwei Seiten des Doppelmandats. Optimaler Einsatz verschiedener Kontrollmechanismen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 7th July, 2005, p. 27 (with Markus Schmid)

- [79] „Digitale Datenflut und der schmale Grat zwischen Kunden- und Täterprofil“, **Basler Zeitung**, Nr. ???, 20 June 2005, p. 16
- [78] „Faustregeln sind effizient und zuverlässig“, **Basler Zeitung**, Nr. 83, 11. April 2005, p. 18.
- [77] „Aktienrisiko und Anlagehorizont: Eine alte und wenig schlüssige Kontroverse“, **Neue Zürcher Zeitung**, 1st April 2005, p. 31.
- [76] „LPX – Private equity stock indices“, **Listed International Private Equity**, January /2005, Collins Stewart, pp. 5-7 (with Hans Christophers, Michel Degosciu)
- [75] „Der flexible Arbeitsmensch und seine Vorsorge“, **Basler Zeitung**, Nr. 280, 29. November 2004, p. 9
- [74a] „Intelligent verpackte Derivate“, **UBS Wealth Management**, 4. Quartal/ 2004, pp. 6-9
- [74b] « Combiner les dérivés pour n'en garder que le meilleur », **UBS Wealth Management**, 4. Trimestre/ 2004, pp. 6-9
- [74c] “Creative packaging of derivatives”, **UBS Wealth Management**, 4<sup>th</sup> Quarter/ 2004, pp. 6-9
- [74d] “Derivati confezionati con intelligenza”, **UBS Wealth Management**, 4<sup>o</sup> Trimestre/ 2004, pp. 6-9
- [73] “Profitable Momentum-Strategie. Eine kostenminimierende Umsetzung mit SMI-Aktien“, **Neue Zürcher Zeitung**, 8th October 2004, p. 31 (with David Rey and Markus Schmid)
- [72] “Wenn mehr Transparenz zu Verwirrung führt”, **Basler Zeitung**, Nr. 202, 30. August 2004, p. 9
- [71] “LPX50 – A new benchmark for private equity“, **Listed European Private Equity**, July/2004, Collins Stewart, pp. 4-5.
- [70] „Private Equity an der Börse. Erster Aktienindex auf Private Equity-Anlagen“, **VentureCapital Magazin**, June 2004, p. 26 (with Hans Christophers and Michel Degosciu)
- [69] „Rentable Private-Equity-Gesellschaften. Ein neuer Benchmark für alternative Anlagen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 8th April 2004 (with Hans Christophers and Michel Degosciu)
- [68] „Private Equity-Aktien – eine neu entdeckte Anlageklasse“, **FAZ.NET** (Frankfurter Allgemeine Zeitung Online), 2<sup>nd</sup> April 2004 (with Hans Christophers and Michel Degosciu)

- [67] Kaufen, halten oder gleich verkaufen? Preisdruck und Informationsgehalt: Was treibt die Kurse von Aktien, wenn die Titel öffentlich empfohlen werden“, **Tages-Anzeiger**, 10th March 2004, p. 56 (Markus Schmid and Philip Schlumpf)
- [66] „Welche Rolle sollen die Kapitalmärkte spielen?“, **Basler Zeitung**, 12th January 2004, p. 10.
- [65] „Wird eine finanzielle Beteiligung von Managern und Verwaltungsräten an Unternehmen belohnt? Anleger können von höherer Bewertung profitieren“, **Finanz und Wirtschaft**, 29th November 2003 (with Stefan Beiner and Markus Schmid), Nr. 95, p. 28.
- [64] „Vorwort“, in: *Börse im Klartext*, by Katinka Gyomlay, Sandra Willmeroth and Marcel Sigrist, **Werd-Verlag**, 2003, pp. 8-9
- [63] „Corporate Governance und Firmenbewertung. Wie reagiert der Schweizer Kapitalmarkt?“, **Neue Zürcher Zeitung**, 29. September 2003, No. 225, p. 16 (mit Stefan Beiner und Markus Schmid). Also published under the title: „Gute Corporate Governance zahlt sich aus. Evidenz vom Schweizer Kapitalmarkt“, in: „Checks and Balances in Unternehmen“, **NZZ Fokus**, 2004, pp. 24-25
- [62] „Foreword“, *Corporate governance and expected stock returns. Empirical evidence from Germany*, by A. Schillhofer, **Gabler**, Edition Wissenschaft, 2003, pp. V-VI
- [61] „Foreword“, in: *Incomplete information and heterogeneous beliefs in continuous-time finance*, by Alexandre Ziegler, **Springer**, 2003, pp. IX-X
- [60] „In Stress-Situationen gehen die Lichter aus“, **Basler Zeitung**, 1. September 2003, No. 202, p. 13.
- [59] „Ein Loch von 66 Milliarden Franken. Schätzungen zum Defizit der öffentlichen Pensionskassen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 19. August 2003, No. 190, p. 25 (mit Andreas Valda). Also published in: „Berufliche Vorsorge. Leistungsversprechen über den finanziellen Möglichkeiten“, **NZZ Fokus**, 2004, pp. 58-59.
- ...
- [58] „Tickt schon die Zins-Zeitbombe?“, **Basler Zeitung**, 28. April 2003, Nr. 98, p. 13.
- [57] „Anlageempfehlungen der Banken für Schweizer Aktien im Test. Lohnt sich die systematische Umsetzung der Empfehlungen?“, **Finanz und Wirtschaft**, 29. März 2003, Nr. 25, p. 37 (mit Markus Schmid)

- [56] „Warten auf den Aufschwung“, **Basler Zeitung**, 13. Januar 2003, Nr. 10, p. 10
- [55] „Kapitalmärkte und die Demographie. Die langfristige Abhängigkeit von ökonomischen Faktoren“, **Neue Zürcher Zeitung**, 18. Oktober 2002, Nr. 242, p. 88
- [54] „Vernachlässigte Kreditrisikoprämien. Risikobereitschaft der Bondmärkte als Aktien-Indikator“, **Neue Zürcher Zeitung**, 20. August 2002, p. ??? (mit Peter Oertmann)
- [53] „Gefährliche Stars“, **Manager Bilanz**, Juli 2002, pp. 14-15
- [52] „Risikofaktor Mensch?“, **Basler Zeitung**, 29. Juli 2002, Nr. 174, p. 11
- [51] „PK: Crash-Szenario ist unwahrscheinlich“, **Basler Zeitung**, 27. Mai 2002, Nr. 120, p. 12
- [50a] „Mehr Eigenverantwortung in der Vorsorge“, **Bank Ehinger Quarterly Economic Outlook**, No. 9/2002, deutsche Version, pp. 20-22
- [50b] „Taking more responsibility for your retirement planning“, **Bank Ehinger Quarterly Economic Outlook**, No. 9/2002, englische Version, pp. 20-22
- [49] „Risikokapital: Menge je nach Konjunkturlage“, **Basler Zeitung**, 11. März 2002, p. 13
- [48] „Kapitalmärkte und betriebliche Finanzierungsprozesse“, **Signale**, WHU Quarterly, Nr. 4, Dezember 2001, pp. 3-4
- [47] „Hunde die bellen ... (zur Eigenmittelunterlegung)“, **Schweizer Bank**, 12/2001, pp. 12-13.
- [46] „Standpunkt“, **Manager Bilanz**, Oktober 2001, p. 7.
- [45] „Vorsorge mit Aktien: Keine Zeit für Illusionen“, **Basler Zeitung**, 8. Oktober 2001; erweiterte Version: „Editorial: Vorsorge und Aktienmarkt: Die Zeit der Illusionen ist vorbei“, **Finanzmarkt und Portfolio Management 15**, 2001, No. 3, pp. 277-280.
- [44] „Online-Kultur führt zu Überaktivität“, **Basler Zeitung**, 25. Juni 2001, p. 12
- [43] „Über die marktgerechte Entlohnung von Top-Managern“, **Basler Zeitung**, 26. Februar 2001, p. ???
- [42] „Chaos regiert die Welt – oder der Zufall?“, **Neue Zürcher Zeitung** 14. Dezember 2000, p. 9

- [41] „Nebel im Sozialnetz: Wer zahlt den Nussgipfel?“, **Basler Zeitung**, 31. Juli 2000, p. 13
- [40] „Kreatives Potenzial der Aktienmärkte“, **St. Galler Tagblatt**, 22. April 2000, p. 11.
- [39] „Economics and Finance“, Editorial, **ceteris paribus**, The Economists` club HSG, 2000.
- [38] „Der Marktpreis der Kreativität“, **Basler Zeitung**, 10. April 2000, p. 15
- [37] „Foreword“, in: Expected Returns, Consumption, and the Business Cycle on Global Stock Markets, by Wolfgang Drobetz, **Gabler**, 1999
- [36] „Foreword“, in: A Game Theory Analysis of Options. By Alexandre Ziegler, Lecture Notes in Economics and Mathematical Systems 468, **Springer**, 1999
- [35] „Funktion statt konkrete Dienstleistung“, **Schweiz. Handelszeitung**, Nr. 52, 29. Dezember 1999, p. 42.
- [34] „Network-Economics und Systemrisiken“, **Basler Zeitung**, 13. Dezember 1999, p. 12
- [33] „Globalisierung verändert Bewertungsmaassstab“, **Basler Zeitung**, 30. August 1999, p. ???
- [32] „Optionen, Indizes und Aktienmarkt“, **Basler Zeitung**, 3. Mai 1999, p. 19.
- [31] „LTCM-Debakel - Zufall oder Notwendigkeit?“, **Basler Zeitung**, 5. Oktober 1998, p. 13.
- [30a,b] „Hedge Funds als schwarze Löcher der Finanzmärkte? Plädoyer für einen transparenten Umgang mit Risiken“, **Neue Zürcher Zeitung**, 3./4. Oktober 1998, p. 29 (mit Andreas Grünbichler); übersetzt: „Are Hedge Funds the \"Black Holes\" of the Financial Markets? A Plea for Transparency in High-Risk Trading“, in: **NZZ Background on World Affairs**, October 1998
- [29] „Das Handy oder die piepsende Peinlichkeit“, **Basler Zeitung**, 20. Juli 1998, p. 10
- [28] „Unauffällige Revolution im Kreditgeschäft“, **Basler Zeitung**, 14. April 1998, p. 13
- [27] „Die Finanzmärkte tanzen zunehmend im Gleichschritt“, **Finanz und Wirtschaft**, 12. November 1997, p. 23
- [26] „Zur Oekonomie von Warteschlangen“, **Basler Zeitung**, 27. Oktober 1997, p. 13

- [25] „Einkommen, Kapital und Ponzi-Games“, **Basler Zeitung**, 2. Juni 1997, p. 11
- [24] „Eine wirtschaftspolitische Mentalität des Grauens“, **Basler Zeitung**, 21. Oktober 1996, p. 13
- [23] „Introduction to the Financial Panel“, in: **New Realities - New Priorities**, 26. International Management Symposium St. Gallen, 1996, pp. 113-114
- [22] „Banken: Retail-Rückzug wäre keine Katastrophe“, **Basler Zeitung**, 12. August 1996, p. 9
- [21] „Wertsteigerung durch Risiko-Management? Anreizprobleme beim Absicherungsverhalten von Firmen“, **Neue Zürcher Zeitung**, 31. Juli 1996, p. 27
- [20] „Wer kontrolliert die Risiken?“, **Basler Zeitung**, 11. September 1995, Nr. 211, p. 11
- [19] „Ein Pionier der Finanzmarkttheorie. Zum Hinschied von Fischer Black“, **Neue Zürcher Zeitung**, 8. September 1995, p. 25 (mit Andreas Grünbichler)
- [18...] „Wer nur an den Gewinnen partizipiert, wird immer übermässige Risiken eingehen“, in: **SonntagsZeitung**, 5. März 1995, p. 24
- [18] „Die Risiken von Pensionskassen-Anlagen. Schwierige Umsetzung langfristiger Strategien“, **Neue Zürcher Zeitung**, 5. Januar 1995, p. 23
- [17] „Les produits dérivés au centre de la polémique“. Teil 1: „Une réglementation irréfléchie des marchés nuirait à l'économie“, **Journal de Genève** - 1. Dezember 1994, Teil 2: „Une utilisation inadéquate est source des risques“, **Journal de Genève** - 2. Dezember 1994 (mit Rajna Gibson)
- [16] „Schwierige Regulierung derivativer Finanzmärkte. Voraussetzungen und mögliche Ansatzpunkte“, **Neue Zürcher Zeitung**, 15./16. Oktober 1994 (mit Rajna Gibson), p. 29; Duplik (auf Replik von Hafner/ Trepp), **NZZ** 28. Oktober 1994, p. 33
- [15] „Einige Bemerkungen zum Marktrisiko von Derivaten und zur Oekonomie des Bankensystems“, in: **Critical Choices**, 24. Internationales Management-Gespräch an der Hochschule St. Gallen, **ISC-St. Gallen**, 1994, pp. 117-120
- [14] „Ueber Risiken, Transparenz und Glaubwürdigkeit im Derivatgeschäft“, (Gastkolumne) **Schweizer Bank 9**, 1994, p. 32
- [13] „Die Mär von der Wasserstoffbombe“, (Gastkolumne) **Schweizer Versicherung** 4/94, 1994, p. 51

- [12] "Derivative Instrumente und Marktliquidität", **Neue Zürcher Zeitung**, 26. Oktober 1993, Nr. 249
- [11] "Bis Aktien Obligationen schlagen, dauert es gar lang", **Finanz und Wirtschaft**, 14. Juli 1993, Nr. 55, p. 21
- [10] "Foreword by the Editor", in: "Valuation and risk management of interest rate derivative securities" (Stefan Leithner), **Haupt**, 1992
- [9] "Börsenstrukturen der Zukunft aus ökonomischer Sicht", **Neue Zürcher Zeitung**, 18. September 1992, p. 41
- [8] "Introduction", in: "The main beneficiaries of the trend towards collective savings in Switzerland", Hrsg. **Morgan Stanley International**, 1991, pp. 3-6
- [7] "Liquidität ist wichtiger als Vielfalt", **Schweiz. Handelszeitung**, 3. Oktober 1991, Sondernummer "Bankiertag"
- [...] „Pensionskassen sollten mehr tun“, **SOFFEX Extra**, 1/1991
- [6] "Information und neue Finanzkontrakte. Zweckmässige Börsen-strukturen zur Verbesserung der Informationsleistung", **Neue Zürcher Zeitung**, 3. Januar 1991, p. 27 (abgedruckt als [32])
- [5] "Portfoliotheorie, Kapitalmarktgleichgewicht und Corporate Finance. Zur Verleihung des Wirtschafts-Nobelpreises", **Neue Zürcher Zeitung**, 19. Oktober 1990, p. 39
- [4] "Wo Banken kranken. Statt Innovation wird vom Ausland kopiert", **Schweiz. Handelszeitung**, Oktober 1989
- [3] "Optionen beschleunigen und verstärken Kursbewegungen", **Berner Zeitung** vom 20.2.1988, p.8
- [2] "Im Dickicht der Bewertung. Aktienoptionen und Optionsscheine", **Schweiz. Handelszeitung Nr. 20** vom 14.5.1987, pp. 77-78 (Sonder- nummer über Banking Today)
- [1] "Auch für Kleinanleger. Zur Diversifikation von Aktienrisiken", **Schweiz. Handelszeitung Nr. 33** vom 16.8.1984, pp. 28-29 (Sondernummer über Kapitalanlagen)

**Book Reviews**

- [6] Hafner, W. (2004): "Im Strudel der Finanzmärkte. Pensionskassen in der Schweiz", in: **Widerspruch 49**, 2005, pp. 219-222
- [5] Loubergé, H. (1998): „Les options sur indices“, in: **Finanzmarkt und Portfolio Management 12**, 1998, pp. 232-233
- [4] Henri B. Meier und John E. Marthinsen, „Switzerland. A guide to the capital and money markets“, in: **Finanzmarkt und Portfolio Management 10**, 1996, pp. 286-287
- [3] Galitz, L., „Financial Engineering“, in: **Finanzmarkt und Portfolio Management 9**, 1995, pp. 271-272
- [2] Figlewski, St.; W. Silber und M. Subrahmanyam, „Financial Options“, in: **Finanzmarkt und Portfolio Management 6**, 1992, pp. 127-129
- [1] Cox, J. und M. Rubinstein, „Options Markets“, in: **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik**, 1986